

Principal Asset Allocation Recommendation



ภาพรวมตลาด ไตรมาส 1 ปี 2023

ตลาดการลงทุนโดยภาพรวมมีความผันผวนตลอดทั้งไตรมาส แต่ท้ายที่สุดสามารถปรับตัวมีทิศทางที่ดีขึ้นในช่วงสิ้นเดือน มี.ค. 2023 ความผันผวนของตลาดการลงทุน โดยเฉพาะตลาดหุ้น ยังคงมีปัจจัยด้านอัตราเงินเฟ้อ และการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟดเป็นตัวแปร ซึ่งในช่วงเดือน ม.ค. ถึงกลางเดือน ก.พ. ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ได้รับปัจจัยบวกจากการที่อัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น (แบบเทียบรายปี) แบบชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่อง 6 เดือนติดต่อกัน รวมถึงการที่เฟดปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงมาอยู่ที่ 0.25% ในการประชุมเดือน ก.พ. 2023 อย่างไรก็ตาม การฟื้นตัวของตลาดหุ้นสหรัฐฯ กลับมาถดถอยอีกครั้ง หลังตลาดกลับมากังวลเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยของเฟดในระดับที่สูงขึ้นหลังอัตราเงินเฟ้อเดือน ม.ค. ปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีนัยเมื่อเทียบแบบรายเดือน และต่อเนื่องในช่วงกลางเดือน มี.ค. 2023 ตลาดถดถอยจากประเด็นความกังวลต่อสถานการณ์ธนาคารทั้งในสหรัฐฯ และยุโรปในปัญหาสภาพคล่อง อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นสามารถกลับมาฟื้นตัวได้หลังหน่วยงานการเงินของรัฐบาลพร้อมเข้าช่วยเหลือ ขณะที่ในการประชุมของเฟดในวันที่ 21-22 มี.ค. 2023 เฟดมีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% ขึ้นมาอยู่ที่ 4.75-5.00%

ทางด้านยุโรป ตลาดหุ้นถือว่าแนวโน้มปรับตัวขึ้นได้ดี ซึ่งได้อานิสงส์หลักจากการที่ภูมิภาคสามารถหาแหล่งพลังงานทดแทนรัสเซียได้ ผสมกับอุณหภูมิในช่วงหน้าหนาวมีค่าสูงกว่าปกติ ราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรปปรับตัวลดลงไปสู่ระดับก่อนเกิดความขัดแย้งรัสเซีย-ยูเครน ดัชนีชี้วัดทางเศรษฐกิจ (Manufacturing/Service PMI) ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง

ตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้นในช่วงต้นปีต่อเนื่องจากช่วงปลายปี 2022 รับปัจจัยบวกจากการเปิดประเทศมากขึ้นเป็นลำดับของประเทศจีน รวมถึงนโยบายที่ช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจและมาตรการกระตุ้นอสังหาริมทรัพย์ที่เป็นปัญหาในปีที่แล้ว ดัชนีภาคการผลิตปรับตัวดีขึ้น ผู้คนมีการเดินทางมากขึ้น และรัฐบาลจีนมีการผ่อนคลายมากขึ้นต่อกฎระเบียบควบคุมบริษัทกลุ่มเทคโนโลยี

ภาพรวมตลาด ไตรมาส 2 ปี 2023

ล่าสุดในการประชุมของเฟดในวันที่ 21-22 มี.ค. 2023 Fed Dot Plot บ่งชี้ว่าการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยสิ้นปีนี้จะอยู่ที่ประมาณ 5.1% ซึ่งหมายความว่า เฟดยังมีโอกาสที่จะขึ้นดอกเบี้ยในช่วงที่เหลือของปีอีกหนึ่งครั้งที่ 0.25% และจะไม่มีการปรับลดดอกเบี้ยในปี (Dot Plot ครั้งนี้มีการเปลี่ยนแปลงเพียงเล็กน้อยจากเดือนธ.ค. ปีที่แล้ว) อย่างไรก็ตาม นายเจอโรม พาวเวลล์ ประธานเฟดได้กล่าวเป็นนัยว่าการปรับขึ้นครั้งนี้สามารถเป็นการขึ้นครั้งสุดท้ายได้ในตอนนี้ ซึ่งขึ้นอยู่กับสถานการณ์ความไม่แน่นอนของภาคธนาคารสหรัฐฯ ที่เกิดขึ้น นอกจากนี้ นักลงทุนยังคงจับตาดูตัวเลขและสภาพเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง ซึ่งอาจจะสามารถชี้ขาดทิศทางของการปรับอัตราดอกเบี้ยของเฟดในช่วงที่เหลือของปีได้ เช่นเดียวกับที่จับตาดูการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนจากการเปิดประเทศอย่างเต็มรูปแบบและอานิสงส์ที่ประเทศต่างๆ ทั่วโลกจะได้รับจากประเด็นนี้ต่อไป

● ตลาดหุ้นต่างประเทศ (Neutral)

ทาง บลจ. มีมุมมองว่า ตลาดมีการรับรู้ปัจจัยบวกไปพอสมควร โดยเฉพาะตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากเรื่องเฟดมีแนวโน้มชะลอขึ้นอัตราดอกเบี้ย และทิศทางเงินเฟ้อที่ลดลงต่อเนื่อง และสถานการณ์ธนาคารบางแห่งที่ขาดสภาพคล่องคลี่คลาย อย่างไรก็ตาม เรามองว่าการฟื้นตัวแบบนี้ จะเป็นการฟื้นตัวแบบระยะสั้นเท่านั้น แต่ในทางพื้นฐานแล้วนั้น สภาพเศรษฐกิจดูยังคงมีแรงกดดัน จากทั้งในส่วนของอัตราดอกเบี้ยและอัตราเงินเฟ้อที่สูง รวมถึงความกังวลจากปัญหาสภาพคล่องของธนาคารที่เกิดขึ้นในช่วงที่ผ่านมา จะทำให้การปล่อยกู้หรือสินเชื่อมีความเข้มงวดมากขึ้น น่าจะยังคงกดดันภาพเศรษฐกิจโดยรวมและงบการเงินของบริษัทต่างๆ ไปได้

Principal Asset Allocation Recommendation



ขณะที่ฝั่งยุโรป ความกังวลก่อนหน้าต่อธนาคาร Credit Suisse ได้คลี่คลายลงเช่นเดียวกัน จากการที่ธนาคารกลางสวิตเซอร์แลนด์เข้าช่วยเหลือด้านสภาพคล่องในตลาดการเงิน และท้ายที่สุดถูก UBS Group เข้าซื้อกิจการไป รวมถึงประเด็นตราสารหนี้ Additional Tier 1 (AT1) ของ Credit Suisse ที่ลดความกังวลจากการที่หน่วยงานกำกับดูแลของยุโรปยังคงให้สิทธิเจ้าหนี้หรือผู้ลงทุนในตราสารหนี้เหนือส่วนทุน/ตราสารทุน ซึ่งความกังวลดังกล่าวนี้ได้คาดว่าเป็นปัจจัยกดดันความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและภาคการผลิตในเดือน มี.ค. 2023 ที่ผ่านมา แต่ภาคการบริการยังฟื้นตัวได้ดีต่อเนื่อง

ประเทศจีนมีการเปิดประเทศอย่างเต็มรูปแบบแล้ว และเราคาดว่า การฟื้นตัวของเศรษฐกิจจะค่อยๆ ดีขึ้น โดยตลาดมีการย่อตัวอยู่บ้าง ในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา จากเป้าหมายการเติบโตของ GDP ที่รัฐบาลตั้งเป้าลดลงเหลือแค่ 5% จาก 5.5% เมื่อช่วงสิ้นปีที่แล้ว ผสมกับอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นแบบต่ำเกินไป (1% ในเดือน ก.พ. 2023) และมูลค่าส่งออกและนำเข้าที่ยังคงหดตัวตามสภาพเศรษฐกิจทั่วโลก อย่างไรก็ตาม การเปิดประเทศของจีนย่อมหมายถึงการเติบโตของเศรษฐกิจที่ดีขึ้นกว่าปีที่แล้ว และการฟื้นตัวที่ไม่ได้เร็วกว่าที่คาดย่อมหมายถึงรัฐบาลยังคงต้องใช้นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายต่อไป และการควบคุมบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ไม่น่าจะรุนแรง

● ตลาดหุ้นไทย (Neutral)

ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงพอสมควรในช่วงไตรมาส 1 ที่ผ่านมา โดยความผิดหวังของตลาดต่องบการเงินของไตรมาส 4 ปี 2022 ซึ่งหดตัวทั้งเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนและไตรมาสก่อนหน้า รวมถึงมีแรงขายของนักลงทุนต่างชาติร่วมด้วย สำหรับตลาดหุ้นไทยปีนี้ คาดว่าปัจจัยบวกหลักๆ จะเป็นการใช้จ่ายใช้สอยในประเทศที่ดีขึ้นต่อเนื่อง โดยภาคการเกษตรยังถือว่าแข็งแรงอยู่ รวมถึงการกลับมาของนักท่องเที่ยวต่างชาติอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะของนักท่องเที่ยวจีน อย่างไรก็ตาม การส่งออก ซึ่งถือเป็นปัจจัยสำคัญต่อเศรษฐกิจไทย ไม่อาจหลีกเลี่ยงแรงกดดันต่อสภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงได้

● REITs (Slightly Underweight)

แม้ว่าเฟดจะมีทิศทางลดอัตราดอกเบี้ย แต่ความไม่แน่นอนนโยบายยังคงมีอยู่ โดยเฉพาะอัตราเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับสูง และสูงกว่าเป้าหมายพอสมควร โดยเฉพาะทางฝั่งสหรัฐฯ และยุโรป ดังนั้นโอกาสการขึ้นอัตราดอกเบี้ยยังคงมีอยู่ และจะมีผลต่อ Dividend Yield Spread ที่แคบลงได้อีก ซึ่งจะกดดันภาพรวม REITs โดยเฉพาะทางฝั่งสหรัฐฯ และยุโรป อย่างไรก็ตาม REITs ของไทยและสิงคโปร์มีภาพรวมที่ดีกว่า จากโมเมนตัมการเปิดประเทศที่จะส่งผลบวกต่อผลประกอบการของกลุ่มธุรกิจภาพรวม

● ตลาดตราสารหนี้ (Slightly Overweight)

แม้ว่าโอกาสการขึ้นอัตราดอกเบี้ยยังคงมีอยู่ แต่ในทางกลับกันภาพตลาดตราสารหนี้ดูดีกว่า REITs เนื่องจากด้วยอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวขึ้นสู่ระดับสูง สภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจและทิศทางดอกเบี้ยของเฟดได้มากกว่า โดยการลงทุนหรือถือครองของตราสารหนี้ทั้งต่างประเทศและไทยในส่วนที่มี Long Duration หรือมี Duration ที่มากกว่าดัชนีอ้างอิง ย่อมหมายถึงมีโอกาสได้ผลตอบแทนที่ปรับขึ้นของราคาหน้าตั๋วด้วย

Principal

Asset Allocation Recommendation



- **Gold (Slightly Overweight)**

ด้วยความกังวลโดยภาพรวมที่อาจยังคงมีอยู่ ไม่ว่าจะเป็นด้านปัญหาสภาพคล่องของธนาคาร ความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ และการชะลอตัวของเศรษฐกิจ ทองคำจะถือเป็นหนึ่งในสินทรัพย์ที่เป็นการลงทุนแบบหลุมหลบภัย (เป็น Safe Haven) และรวมถึงการที่ทองคำและดอลลาร์สหรัฐมีความสัมพันธ์แปรผกผัน (ดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลงหลังเฟดขึ้นดอกเบี้ยแบบชะลอตัวมากขึ้น) ส่งผลทำให้ราคาทองคำ มีการปรับตัวขึ้นได้ดี และแตะเหนือระดับ 2,000 ดอลลาร์สหรัฐต่อออนซ์

Asset Allocation ไตรมาส 2 ปี 2023

Asset Class	UW	Slightly UW	N	Slightly OW	OW	Change**	Fund Selection
Global EQ			●			▼	PRINCIPAL GESG, PRINCIPAL GBRAND, PRINCIPAL CHEQ, PRINCIPAL CHTECH, PRINCIPAL APDI, PRINCIPAL EUEQ**, PRINCIPAL VNEQ*
TH EQ			●			—	PRINCIPAL TDIF, PRINCIPAL EEF
REIT		●				▼	PRINCIPAL IPROP
Fixed Income				●		▲	PRINCIPAL GFIXED, PRINCIPAL IFIXED
Gold				●		—	PRINCIPAL IGold

UW = Underweight; N = Neutral; OW = Overweight

*Note: การลงทุนใน Principal VNEQ จะถูกกำหนดเพดานไว้ไม่เกิน 10% ของน้ำหนักรวมของการลงทุนในหุ้น เนื่องจากตลาดหุ้นเวียดนามเป็นตลาดขาชอบ ซึ่งมีความผันผวนและไม่ได้อยู่ใน benchmark

** Note: เปลี่ยนแปลงจากไตรมาส 1 ปี 2023

Principal

Asset Allocation Recommendation



กองทุน Highlight สำหรับ ไตรมาส 2 ปี 2023

กองทุน Highlight	นโยบายการลงทุน
กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล ไชน่า อีควิตี้ Principal China Equity Fund (PRINCIPAL CHEQ)	<p>มีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศจีนหรือบริษัทที่มีการดำเนินธุรกิจในประเทศจีน ที่มีการเติบโตในระยะยาว และสอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงทางโครงสร้างเศรษฐกิจของจีน สำหรับในระยะสั้น การกลับมาเปิดประเทศและใช้จ่ายใช้สอยของประชากรในเมืองใหญ่ๆ ในจีนจะส่งผลบวกโดยตรงต่อกองทุน โดยหมวดอุตสาหกรรมที่กองทุนลงทุนจะมีน้ำหนักส่วนใหญ่ทั้งในกลุ่ม Financial Services, Communication Services และ Consumer Defensive</p>
กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล ไชน่า เทคโนโลยี Principal China Technology Fund (PRINCIPAL CHTECH)	<p>เน้นลงทุนบริษัทที่มีการดำเนินธุรกิจในประเทศจีนที่ทำธุรกิจเกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี (เป็นหนึ่งในแผนยุทธศาสตร์ชาติ ฉบับที่ 14) ซึ่งกองทุนเห็นโอกาสการเติบโตของการลงทุนล้อตามไปกับนโยบายของจีนที่มุ่งเน้นการพึ่งพาต่างชาติน้อยลง ผ่านการพัฒนาเทคโนโลยีของตนเอง และตั้งเป้าเป็นผู้นำโลกด้านนวัตกรรมและเทคโนโลยีในอนาคต โดยกองทุนจะแบ่งน้ำหนักการลงทุนในสัดส่วน 70:30 ในธีม Soft Tech (eCommerce, Cloud, Internet); Hard Tech (New-generation information technology, Biomedicine, New energy) ขณะที่การกลับมาเปิดประเทศของจีนและการผ่อนคลายมาตรการควบคุมด้านกฎระเบียบที่ชัดเจนจะเป็นปัจจัยบวก</p>
กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล ยูโรเปียน อีควิตี้ Principal European Equity Fund (PRINCIPAL EUEQ)	<p>มีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้ง หรือดำเนินกิจการหลักในยุโรป (รวมถึงยุโรปตะวันออก) ที่มีโอกาสเติบโตสูงผ่านกองทุน Principal Global Investors Funds – European Responsible Equity Fund ในระยะสั้นตัวเลขเศรษฐกิจที่ประกาศออกมาแข็งแกร่งอย่างต่อเนื่องจะช่วยส่งผลบวกให้กับกองทุน โดยกองทุน Over weight อุตสาหกรรม Consumer Discretionary, Financials และ Health Care ซึ่งสอดคล้องเศรษฐกิจ และการใช้จ่ายใช้สอยในยุโรปที่กำลังฟื้นตัวขึ้น</p>
กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล ฟิกซ์ อินคัม Principal Global Fixed Income Fund (PRINCIPAL GFIXED)	<p>ลงทุนผ่าน Master Fund ชื่อ PIMCO GIS Income ซึ่งเป็นกองทุนที่ลงทุนในตราสารหนี้ประเภทต่างๆ และมีการกระจายการลงทุนไปในหลายธุรกิจและหลายประเทศทั่วโลก (ส่วนใหญ่ในกลุ่มอุตสาหกรรมธนาคารและตราสารหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ) โดยมีนโยบายการลงทุนแบบ Active และมีระยะเวลาครบกำหนดของตราสารที่แตกต่างกัน ลงทุนในตราสารหนี้ทั้งภาครัฐและเอกชน ณ สิ้นเดือน ก.พ. 2023 พอร์ตกองทุนมีอันดับความน่าเชื่อถือเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ A+ และ YTM ที่ 7.15% (ซึ่งอยู่ในระดับใกล้เคียงจุดสูงสุดในช่วงความกังวลโควิด-19) และ Duration ประมาณ 3.53 ปี</p>

Principal Asset Allocation Recommendation



2Q/2023 Principal Asset Allocation Recommendation

สัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม/ การจัดสรรเงินลงทุน

	Invest in Fixed income fund	Income	Balance	Growth	Active Growth	Global Growth
Expected return 3Y, average pa.	1.56%	2.47%	3.86%	5.37%	7.75%	8.84%
Volatility pa.	0.10%	0.54%	4.09%	8.26%	15.99%	19.26%
Return range	1.46%-1.67%	1.93%-3.02%	-0.24%-7.95%	-2.89%-13.63%	-8.24%-23.75%	-8.48%-24.79%
Downside Risk						
VaR 95%	-0.17%	-0.89%	-6.74%	-13.58%	-26.30%	-31.67%
VaR 99%	-0.24%	-1.26%	-9.53%	-19.21%	-37.20%	-44.79%
Max drawdown rolling 3Y	-0.10%	-1.47%	-10.10%	-19.55%	-32.42%	-31.92%
Number of day to recover	4	141	175	178	174	97
Average drawdown	0.00%	-0.15%	-1.47%	-2.91%	-5.45%	-6.08%
Average days to recover DD	2.688	9.711	18.057	18.081	18	16.71
Global Equity	-	-	7.50%	20.00%	50.00%	65.00%
Thai Equity	-	-	7.50%	20.00%	44.00%	29.00%
REIT	-	-	14.00%	16.50%	-	-
Fixed Income	100%	100%	65.00%	37.50%	-	-
Gold	-	-	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%

Source: Bloomberg, Principal Asset Management as of 31 March 2023

Principal Asset Allocation Plan เป็นบริการการแนะนำ การจัดพอร์ตการลงทุนแบบกระจายการลงทุนไปในสินทรัพย์ต่างๆ (Asset Allocation) ตามระดับความเสี่ยงในการลงทุนของผู้ลงทุน โดยเป็นการพิจารณาและประเมินภาวะการลงทุน เพื่อการสร้างและปรับพอร์ตอย่างสมดุล และอาจจะพิจารณาและ นำเสนอการปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนหรือปรับพอร์ตการลงทุนเป็นรายไตรมาส เพื่อให้มั่นใจได้ว่าพอร์ตการลงทุนมีการกระจาย ความเสี่ยงอย่างเหมาะสม และสอดคล้องกับภาวะการลงทุน เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคาที่เปลี่ยนไปตามภาวะตลาด ส่งผลให้สัดส่วนของแต่ละสินทรัพย์ที่ลงทุนมีการปรับเปลี่ยนไปจากสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม อาจทำให้พอร์ตการลงทุนมีความเสี่ยงสูงหรือต่ำไปกว่าที่ควรจะเป็น เพื่อให้สัดส่วนการลงทุน เข้าสู่สัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม Principal Asset Allocation Plan เป็นเพียงคำแนะนำของบริษัทจัดการ ผู้ลงทุนอาจ ไม่ได้รับผลตอบแทนตามคาดหวัง ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจการจัดสรรการลงทุน (Basic Asset Allocation) ตามคำแนะนำของสำนักงาน ก.ล.ต.

พอร์ตการลงทุนดังกล่าวเป็นเพียงการประมาณการสัดส่วนการลงทุน ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงได้เมื่อลงทุนจริง ขึ้นอยู่กับสภาพตลาด การลงทุนและโอกาสการลงทุนในแต่ละขณะ ทั้งนี้ ประมาณการสัดส่วนการลงทุน ไม่ใช่การรับประกันหรือยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต/ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

คำอธิบายของพอร์ตการลงทุน Principal Asset Allocation Plan

คำนิยามของกลุ่มตราสารหนี้ กลุ่มตราสารหนี้ระยะกลาง Mid-Term Fixed Income คือ กองทุนรวมตราสารหนี้ทั่วไป เน้นลงทุนในตราสารหนี้ระยะกลาง มี Portfolio Duration โดยเฉลี่ยอยู่ประมาณ 1 - 3 ปี

คำอธิบายประกอบ 5 Asset Allocation Model พอร์ตลงทุนแนะนำ

- สำหรับผู้ลงทุนที่มีระดับความเสี่ยง “ต่ำ” และ “ปานกลางค่อนข้างต่ำ” แนะนำให้ท่านเลือกลงทุนในกองทุนตราสารหนี้
- สำหรับผู้ลงทุนที่มีระดับความเสี่ยง “ปานกลางค่อนข้างสูง” แนะนำพอร์ตการลงทุน “Income”
- สำหรับผู้ลงทุนที่มีระดับความเสี่ยง “สูง” ท่านสามารถลงทุนในพอร์ตการลงทุน “Income” และ “Balance”

Principal Asset Allocation Recommendation



- สำหรับผู้ลงทุนที่มีระดับความเสี่ยง “สูงมาก” ท่านสามารถลงทุนในพอร์ตการลงทุน “Income”, “Balance”, “Growth”, “Active Growth”, “Global Equity”

ทั้งนี้ หากท่านผู้ลงทุนมีความประสงค์จะลงทุนในพอร์ตลงทุนที่มีระดับความเสี่ยงสูงกว่าระดับความเสี่ยงการลงทุนของท่าน ท่านจะต้อง “ยืนยัน” รับทราบความเสี่ยงของพอร์ตลงทุนที่ท่านได้เลือกลงทุน

คำอธิบายประกอบ Expected Return และ Return Volatility (ความผันผวนของอัตราผลตอบแทนคาดการณ์ในระยะเวลา 3 ปี ข้างหน้า)

Expected Return และ Return Volatility หมายถึง อัตราผลตอบแทนและค่าความเสี่ยงคาดการณ์เฉลี่ยต่อปี สำหรับการลงทุนในระยะ 3 ปี ข้างหน้า ซึ่งมาจากการศึกษาข้อมูลในอดีตย้อนหลังเป็นฐานในการคำนวณ ดังนั้น ชุดข้อมูลดังกล่าว จึงมีได้ยืนยันถึงอัตราผลตอบแทนที่จะเกิดขึ้นจริงในอนาคต

Expected Return และ Return Volatility คำนวณมาจาก อัตราผลตอบแทนและค่าความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจริงในอดีตของตราสารทุนไทย ตราสารทุนต่างประเทศ และการลงทุนทางเลือกในกองทุนอสังหาริมทรัพย์และ REITs ผ่านดัชนีที่ใช้เป็นตัวแทนแต่ละสินทรัพย์ ข้อมูลย้อนหลัง 10 ปี (ตั้งแต่ มีนาคม 2013 ถึง มีนาคม 2023) ขณะที่ตราสารหนี้ไทย คำนวณมาจาก แนวโน้มอัตราผลตอบแทนจากเส้นอัตราผลตอบแทนของตลาดตราสารหนี้ หรือ Bond Yield Curve

ดัชนีที่ใช้ในการคำนวณอัตราผลตอบแทนในอดีตของแต่ละ สินทรัพย์ ได้แก่

- ตราสารทุนไทย - ดัชนี SET Total Return Index
- ตราสารทุนต่างประเทศ - ดัชนี MSCI ACWI Total Return Index
- ตราสารหนี้ - ดัชนี GovBond 1-3Yrs NTR Index (50%) + MTMCorpA-up 1-3Yrs NTR Index (25%) + Avg12MFixed(BBLc,KBANK,SCB) (25%)
- การลงทุนทางเลือกในกองทุนอสังหาริมทรัพย์และ REITs - ดัชนี SET PF&REIT Total Return Index (50%) + ดัชนี FTSE ST Real Estate Investment Trusts Total Return Index (50%)

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และ ความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ กองทุน PRINCIPAL CHEQ กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวใน emerging markets ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุน PRINCIPAL CHTECH กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศจีน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุน PRINCIPAL EUEQ กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศฝรั่งเศสและอังกฤษ ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุน PRINCIPAL APDI กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในฮ่องกง ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุน PRINCIPAL GESG / PRINCIPAL GBRAND กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุน PRINCIPAL VNEQ กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศเวียดนาม ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย/ กองทุน PRINCIPAL iPROP กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก/ กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/ หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Investment Strategy Team

อะนะ แพร่พิพัฒน์มงคล – Head of Investment Strategy

ธเนศ เลิศเพชรพันธ์ – Investment Strategist

มินตรา จันทวิชชประภา – Investment Strategist